

DDGS 市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



Mysteel 农产品

编辑：谢秉军

电话：0533-7026971

邮箱：xiebingjun@mysteel.com

DDGS 市场周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

DDGS 市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述	- 1 -
第二章 DDGS 市场价格行情回顾.....	- 2 -
第三章 DDGS 市场供需分析	- 3 -
3.1 玉米酒精企业周度开机变化.....	- 3 -
3.2 生猪市场周度行情分析.....	- 4 -
第四章 DDGS 主要产区利润分析.....	- 5 -
第五章 关联产品分析	- 6 -
5.1 玉米市场周度行情分析.....	- 6 -
5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差.....	- 8 -
第六章 玉米酒精企业心态解读	- 9 -
第七章 DDGS 后市影响因素分析.....	- 10 -
第八章 DDGS 市场预测	- 11 -

本周核心观点

本周 DDGS 价格小幅上调，由于周内替代品现货价格上涨，一定程度刺激下游用户刚需补货，酒精企业 DDGS 走货情况有所好转，外加周内玉米价格上行，支撑酒精厂 DDGS 价格。目前部分酒精厂周内订单计划完成，酒精企业多保持观望心态，且玉米和替代品豆粕价格上涨，部分酒精厂对短期市场行情持看涨心态。周内部分酒精企业装置开机，DDGS 已正常产出，个别酒精厂装置上周停机，本周已停止产出高脂 DDGS，预期后续酒精企业 DDGS 现货供应小幅增加，但目前大部分酒精厂 DDGS 库存量较低，DDGS 现货供应偏紧，短期内仍利好 DDGS 价格行情。

第一章 本周 DDGS 市场主要指标概述

表 1 DDGS 市场周度动态

	类别	本周	上周	涨跌
价格	黑龙江高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2870	2870	0
	河南高脂 DDGS 均价 (元/吨)	3040	3031	9
	全国高脂 DDGS 均价 (元/吨)	2978	2939	39
供应	DDGS 周度产量 (万吨)	9.666	9.741	-0.075
	玉米酒精企业开机率	47.66%	48.03%	-0.37%
需求	养殖端需求相对稳定，南方水产养殖保持刚需备货，大单成交较少。由于目前玉米和豆粕现货价格上涨，下游用户询采积极性有所提高，周内酒精企业和贸易商走货情况转好。对于贸易商而言，周内下游刚需补货有所加强，部分走货情况较好。对于酒精企业而言，周内下游用户询采积极性有所提高，由于部分酒精企业装置停机检修，且 DDGS 库存量维持低位，酒精厂周度计划完成后多保持观望，看涨心态渐浓。			
利润	黑龙江周度利润日均值 (元)	272.86	287.00	-14.14
	河南周度利润日均值 (元)	-702.43	-763.86	61.43

数据来源：钢联数据

第二章 DDGS 市场价格行情回顾

2022-2023年主产区高脂DDGS价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2022-2023 年主产区高脂 DDGS 价格走势

本周高脂 DDGS 均价呈现小幅上涨，酒精企业周内走货情况有所好转，个别酒精厂 DDGS 报价连续上调。由于目前豆粕现货价格处于高位，支撑当前 DDGS 价格行情，外加原粮玉米价格上行，一定程度刺激下游用户询采积极性。目前终端市场需求相对稳定，南方水产养殖保持刚需补货，近期酒精企业装置陆续开机，个别酒精厂装置开始停机检修，DDGS 现货供应量预期小幅增加，但多数酒精企业 DDGS 库存量保持相对低位，DDGS 现货供应仍较偏紧。

黑龙江：目前鸿展四厂正常开机，高脂 DDGS 报价 2970-3050 元/吨，与上周报价上涨 60 元/吨。持货商拉哈、巴彦现货零售价格 2970-3000 元/吨。肇东中粮高脂 DDGS 价格停报。万里润达高脂 DDGS 价格 2920 元/吨，持货商零售报价参考 2870 元/吨。

吉林：周内四平新天龙高脂 DDGS 装置开机，周内 DDGS 报价停报，持货商零售报价参考 3060-3070 元/吨。辽源巨峰生化装置停机，高脂 DDGS 暂未报价。东丰华粮装置停机检修，2.5 号色报价 3000 元/吨，3.0 号色报价 2980 元/吨。博大生化装置保持停车，复产计划未定。天裕酒精厂装置停机检修，高脂 DDGS 出厂报价 3000 元/吨；阜康低脂 DDGS 出厂报价停报。吉林燃料乙醇高脂 DDGS 装置轮换检修，2 号色

高脂 DDGS 价格 2900 元/吨，较上周报价上涨 40 元/吨。

河南：本周孟州汉永酒精（原鑫河阳）高脂 DDGS 报价 2850 元/吨，成交区间参考 2840-2850 元/吨；华兴高脂 DDGS 报价参考 3100 元/吨，厚源高脂 DDGS 报价参考 3100 元/吨，具体按量议价。新乡新兴生物高脂 DDGS 装置开机，报价参考 3080 元/吨；新乡天冠装置停机，关注后续投料恢复计划。

河北：本周承德避暑山庄饲料有限责任公司装置停机检修，关注后续酒精厂投料恢复计划。

表 2 DDGS 主要产区周度均价涨跌表

单位：元/吨

主要产区	产品规格	本周均价	上周均价	涨跌	备注
黑龙江	玉米高脂	2870	2870	0	震荡调整
吉林	玉米高脂	2956	2946	10	报价上涨
河北	玉米低脂	-	-	-	企业装置 停机检修
河南	玉米高脂	3040	3031	9	报价上调

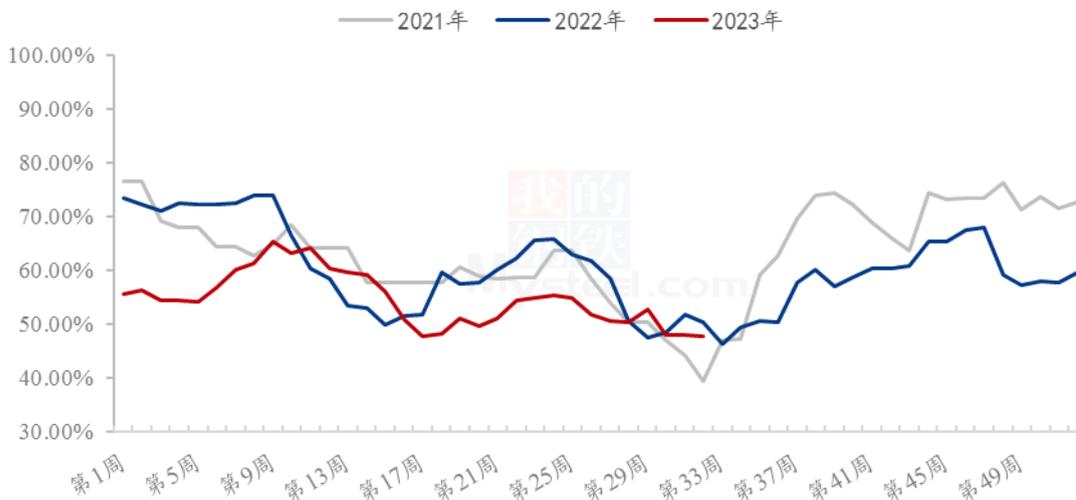
数据来源：钢联数据

第三章 DDGS 市场供需分析

3.1 玉米酒精企业周度开机变化

根据 Mysteel 对全国 35 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，本期 DDGS 行业开工率小幅下降，现货周度供应量小幅减少。

2021-2023年玉米酒精样本企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年玉米酒精样本企业开机率走势图

根据 Mysteel 对全国 35 家玉米酒精样本企业的调查数据显示，本期 DDGS 行业开工率小幅下降，现货周度供应量略微减少。本周开机率参考 48.03%，较上周开工率 48.08%，下降 0.05%；样本企业 DDGS 周度生产总量参考 9.741 万吨，较上周产量 9.751 万吨，减少 0.010 万吨，降幅参考 0.10%。

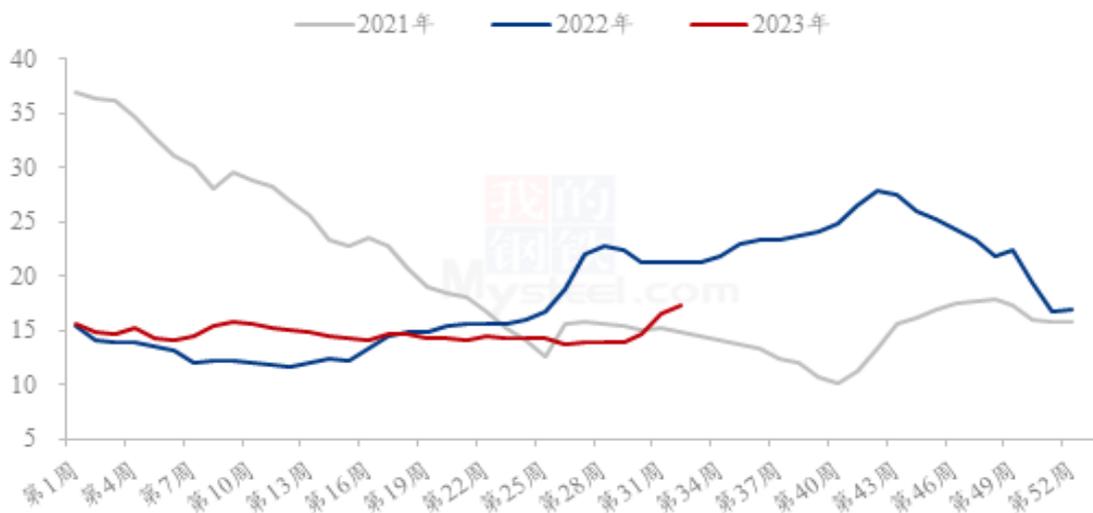
黑龙江鸿展四厂装置正常运行；周内万里润达装置开机，DDGS 已正常产出；肇东中粮上周装置开机，目前高脂 DDGS 正常产出；哈尔滨盛龙装置停检修；其他企业，如海伦国投等 DDGS 装置正常运行。吉林燃料乙醇装置轮换检修，DDGS 产出不稳定；阜康装置停机检修，周度 DDGS 产量减少；其他企业，如新天龙装置正常开机。辽宁产区酒精企业装置上周停机检修。山东产区酒精企业装置正常运行。其他产区，如四川、安徽、河南等地玉米酒精企业 DDGS 装置稳定运行，周度产量与上周基本一致。

3.2 生猪市场周度行情分析

本周生猪出栏均价在 17.32 元/公斤，较上周上涨 0.83 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 18.53%。

本周猪价涨势明显放缓。供应端来看，散户认价出栏，市场供应较为充足。需求端来看，正值猪肉消费的淡季，无明显的消费利好支持价格上涨，反而由于白条价格上涨导致屠企订单减少。价格上涨乏力，近期出现价格缓慢下跌的趋势。预计下周猪价仍有小幅下降的空间。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 3 全国外三元生猪出栏均价走势图

第四章 DDGS 主要产区利润分析

表 3 主要产区酒精企业周度利润涨跌表

单位：元/吨

产区	本周利润均值	上周利润均值	涨跌	备注
黑龙江	272.86	287.00	-14.14	原粮玉米价格上涨
吉林	-223.86	-232.86	9.00	DDGS 价格上涨
河南	-702.43	-763.86	61.43	DDGS 价格上涨
河北	-	-	-	企业装置停机检修

数据来源：钢联数据

黑龙江：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考 272.86 元，较上周单吨理论利润均值 287.00 元，盈利幅度下降 14.14 元。周内原粮玉米价格参考 2432-2465 元/吨，普级酒精价格稳定于 6200 元/吨，DDGS 价格稳定于 2870 元/吨，综合测算下来，周内当地企业生产利润情况小幅减小。

吉林：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-223.86 元，与上周单吨理论利润均值-232.86 元相比，亏损幅度减少 9.00 元。周内玉米价格稳定于 2628 元/吨，普级酒精价格稳定于 6300 元/吨，DDGS 价格 2960 元/吨，较上周价格上涨 10 元/吨，综合测

算下来，当地酒精企业理论利润亏损情况有所下降。

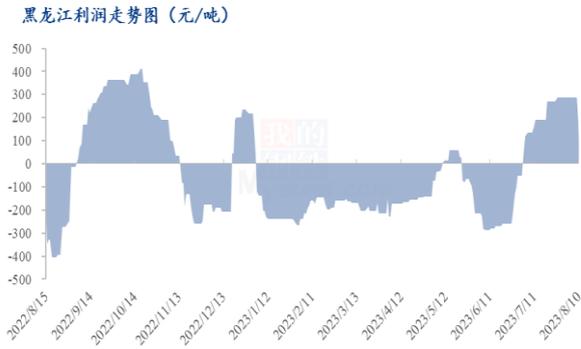


图 4 黑龙江利润走势图

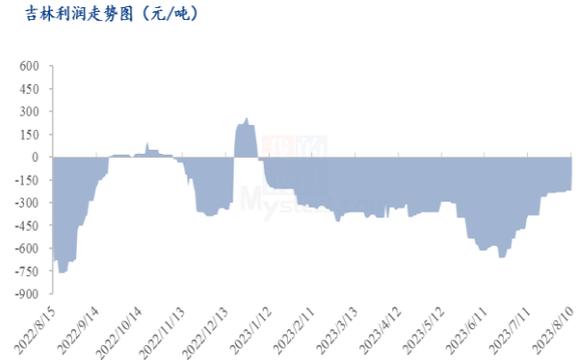


图 5 吉林利润走势图

数据来源：钢联数据

河南：本周生产一吨玉米酒精理论利润均值参考-702.43元，较上周单吨理论利润均值-763.86元比较，亏损幅度减少61.43元。原粮玉米价格区间参考2950-2983元/吨，普级酒精价格由6375元/吨上涨至6550元/吨，DDGS价格稳定于3040元/吨。综合测算下来，当地酒精企业亏损情况有所下降。

河北：本周河北玉米酒精企业装置维持停机，周内DDGS暂未产出，关注后续投料计划。

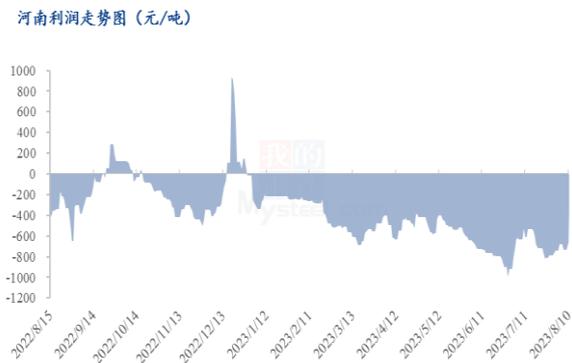


图 6 河南利润走势图



图 7 河北利润走势图

数据来源：钢联数据

第五章 关联产品分析

5.1 玉米市场周度行情分析

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。

周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

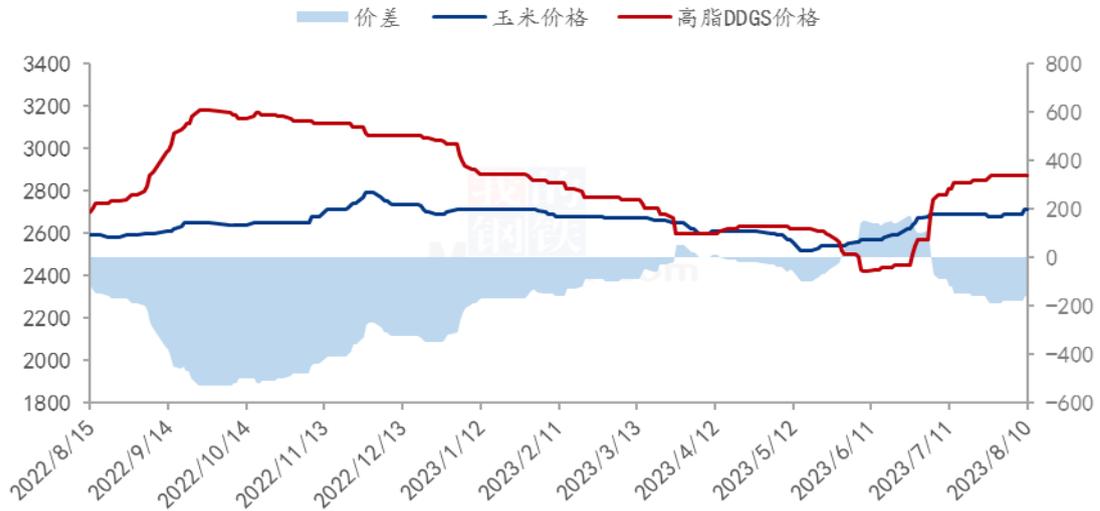


数据来源：钢联数据

图 8 2020-2023 年全国玉米均价走势

5.2 DDGS 与玉米、豆粕价差

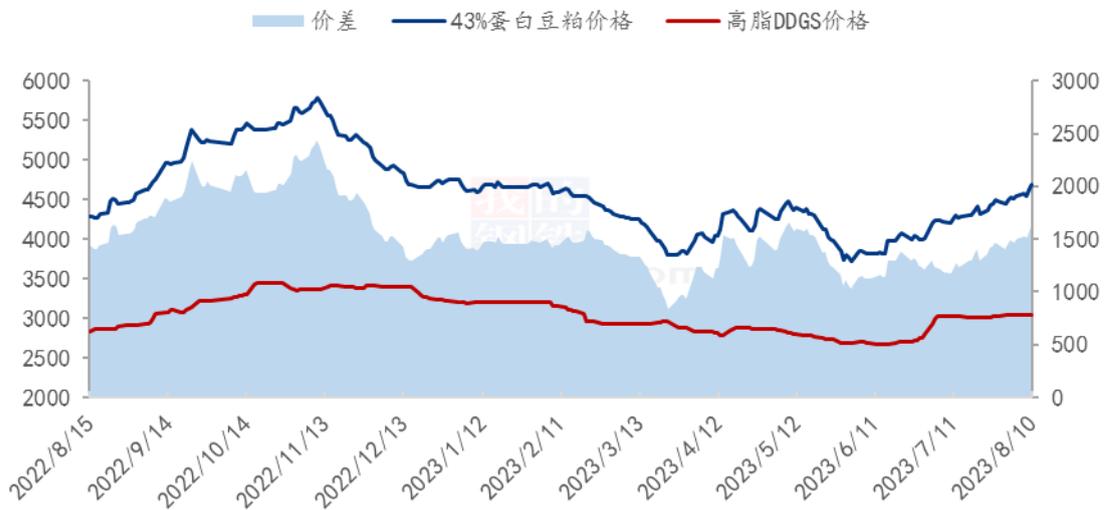
黑龙江高脂DDGS与玉米价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 黑龙江高脂 DDGS 与玉米价差

河南高脂DDGS与43%蛋白豆粕价差（元/吨）

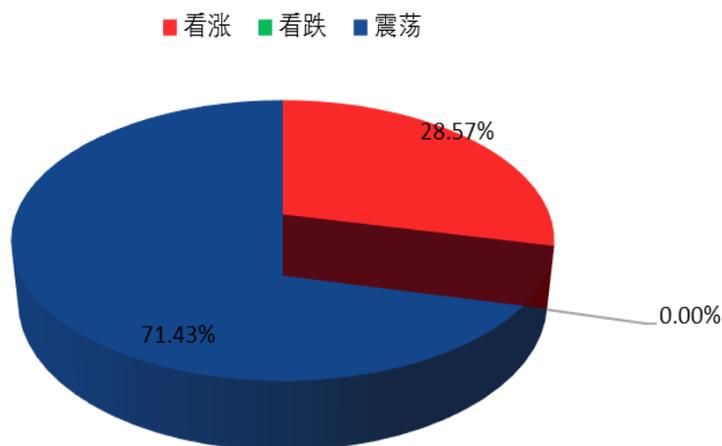


数据来源：钢联数据

图 10 河南高脂 DDGS 与 43%蛋白豆粕价差

第六章 玉米酒精企业心态解读

玉米酒精企业心态调研



数据来源：钢联数据

图 11 玉米酒精企业心态调研

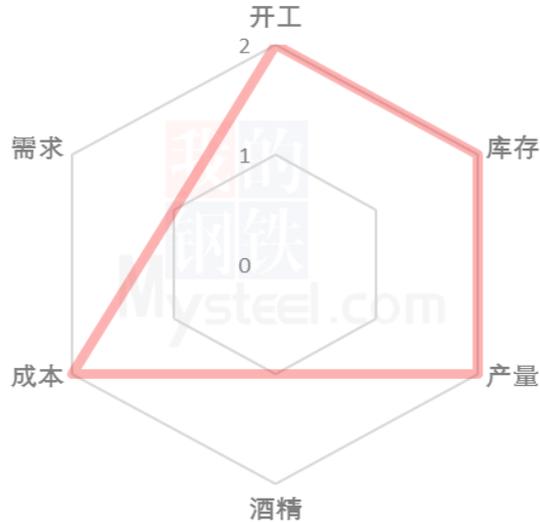
看涨：在 35 家接受调研的企业中，10 家认为下周 DDGS 价格存在上涨空间。周内原粮玉米和替代品豆粕现货价格上涨，下游用户询采积极性增加，酒精企业 DDGS 走货情况好转，个别酒精厂 DDGS 报价连续上调。因此，部分企业认为下周 DDGS 价格存在上涨走势。

看跌：在 35 家接受调研的企业中，0 家持有下周 DDGS 价格继续下跌调整观点。目前酒精企业和贸易商看涨心态渐浓，周内豆粕现货价格维持高位，一定程度上支撑当前 DDGS 现货价格行情，且酒精企业 DDGS 库存量维持低位，DDGS 现货供应相对偏紧。综上所述，暂无厂家认为下周 DDGS 价格仍有一定得下行空间。

震荡：在 35 家接受调研的企业中，25 家表明下周 DDGS 价格保持震荡运行。目前多数酒精企业 DDGS 报价保持稳定，下游用户按需采购，且部分酒精企业周内 DDGS 报价已小幅上调，周度计划完成后多持观望心态。因此，多数企业认为下周 DDGS 价格相对稳定运行。

第七章 DDGS 后市影响因素分析

DDGS后市价格影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工率小幅下降, 一般利好后市; **库存:** 库存量继续减少, 一般利好后市

产量: 供应量小幅减少, 一般利好后市; **酒精:** 酒精价格震荡, 弱势利好后市

成本: 原粮价格上涨, 一般利好价格; **需求:** 终端需求略有好转, 小福利好后市

总结: 本周 DDGS 行业开工率小幅下降, 周度 DDGS 供应量小幅减少, 酒精企业装置陆续开机, 个别酒精厂装置上周停机, DDGS 产出有所减少。目前酒精企业多保持观望, 下游用户询采积极性有所提高, 部分酒精厂走货情况有所好转。

Mysteel 农产品预计, 下周 DDGS 价格或有小幅上涨空间, 上涨幅度参考 30-50 元/吨。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 DDGS 市场预测

从供应角度分析，本周酒精企业开机率小幅下降，周度 DDGS 现货供应小幅减少，周内部分酒精企业装置开机，高脂 DDGS 已正常产出，个别酒精厂装置上周停机和减产，本周 DDGS 产量下降。目前酒精厂 DDGS 库存量较低，个别酒精厂装置计划开机，后续 DDGS 现货供应量预期增加。Mysteel 预计下周 DDGS 产量维持在 10.0 万吨左右。

目前养殖端需求较为平稳，南方水产养殖保持刚需补货。由于目前原粮玉米和替代品豆粕现货价格上涨，一定程度刺激下游用户询采积极性，周内酒精企业和贸易商走货情况有所好转，个别酒精厂 DDGS 报价连续上调。

2022-2023年主要产区DDGS价格走势及预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2022-2023 年主要产区 DDGS 价格走势及预测图

本周酒精企业普级、优级酒精价格震荡调整运行，原粮玉米价格上涨，酒精企业 DDGS 报价上涨，酒精厂亏损情况有所缓解。目前酒精厂开机率小幅下降，周度 DDGS 产量减少，周内部分酒精企业装置陆续开机，后续 DDGS 供应预期增加，但酒精企业库存量目前维持低位水平，市场 DDGS 现货供应较为偏紧，短期内仍支撑酒精企业 DDGS 价格。Mysteel 农产品预计，下周 DDGS 价格或有小幅上涨空间，上涨幅度参考 30-50 元/吨。

资讯编辑：谢秉军 0533-7026971

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100